

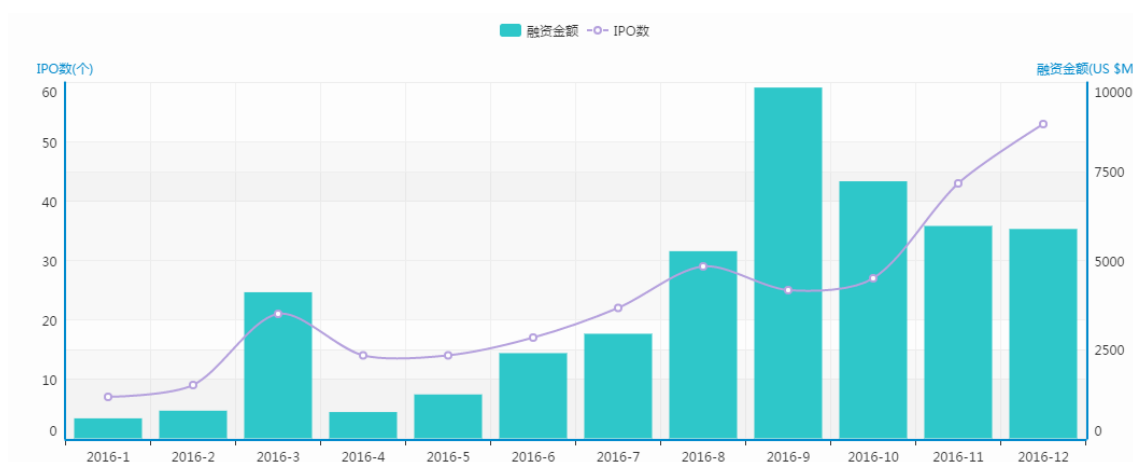
清科 2016 年 12 月 IPO 统计报告

清科数据：美图公司港股上市，中企 IPO 数量创年度新高

2016-01-17 清科研究中心 段传秀

根据清科集团旗下私募通数据显示，2016 年 12 月 IPO 市场持续回暖趋势，全球共有 53 家中国企业完成 IPO，IPO 数量环比增加 23.26%，同比增加 15.22%。中企 IPO 总融资额为 58.85 亿美元，融资额环比减少 1.43%，同比减少 12.66%。本月完成 IPO 的中企涉及 16 个一级行业，登陆 5 个交易市场，中企 IPO 平均融资额为 1.11 亿美元，单笔最高融资额 9.92 亿美元，最低融资额 396.47 万美元。53 家 IPO 企业中 31 家企业有 VC/PE 支持，占比 58.49%。本月金额最大的三起 IPO 案例为：中信建投证券上市（9.92 亿美元），华安证券上市（7.45 亿美元），美图公司上市（6.29 亿美元）。

图 1 IPO 数量和融资金额月度走势



来源：私募通 2017.01

www.pedata.cn

2016 年中企全年月度 IPO 数量呈增长趋势，12 月份单月 IPO 数量达到 53 家，创阶段性新高。继注册制放缓和战略新兴板搁置之后，证监会审核加速消化 A 股存量企业，有望进一步推进注册制的实施。

2016 年 12 月 5 日，筹备两年多的深港通终于正式落地。深港通，是深港股票市场交易互联互通机制的简称，指深圳证券交易所和香港联合交易所有限公司建立技术连接，使内地和香港投资者可以通过当地证券公司或经纪商买卖规定范围内的对方交易所上市的股票。2016 年 8 月，国务院批准开通深港通，中国证监会和香港证监会签署联合公告。同月，深交所披露了深港通细则。2016 年 11 月，深交所公布 42 家深港通权限券商名单，并开放开户。A 股投资者以散户为主，估值高于港股，此次深港通的开通有望提升港股估值。对于上

清科 2016 年 12 月 IPO 统计报告

市券商来说，深港通不仅有利于提升自身业绩获得更高估值，也将助力其国际业务的拓展。相较于沪港通的国有企业和蓝筹股标的，深交所的潜力股或将成为吸引海外投资者和资金的主要动力之一。

表 1 12 月份 IPO 企业融资 Top10

排名	上市时间	企业简称	上市地点	行业	募集金额 (US\$M)	是否 VC/PE 支持
1	2016/12/9	中信建投证券	香港主板	证券经纪与交易	992.36	是
2	2016/12/6	华安证券	上海证券交易所	证券经纪与交易	744.59	是
3	2016/12/15	美图公司	香港主板	其他无线互联网 服务	628.99	是
4	2016/12/26	贵广网络	上海证券交易所	运营商	269.67	是
5	2016/12/5	大众公用	香港主板	其他	222.31	否
6	2016/12/16	裕同科技	深圳中小企业板	包装	212.32	是
7	2016/12/13	家家悦	上海证券交易所	零售	178.35	是
8	2016/12/27	杭叉集团	上海证券交易所	电器机械及器材 制造	158.89	是
9	2016/12/28	日月股份	上海证券交易所	电器机械及器材 制造	141.77	是
10	2016/12/19	武进不锈	上海证券交易所	其他电器机械及 器材制造	108.04	是

来源：私募通 2017.01

www.pedata.cn

12 月份 IPO 企业融资前三名为中信建投证券、华安证券和美图公司。12 月 9 日，中信建投证券在香港主板上市，共募资 76.97 亿港元，成为今年继东方证券、光大证券和招商证券之后第四家赴港上市的中资券商。12 月 6 日，华安证券在上海证券交易所上市，募资 51.28 亿人民币。12 月 15 日，美图公司在香港主板上市，募资 48.79 亿港元，位居本月募资额第三。

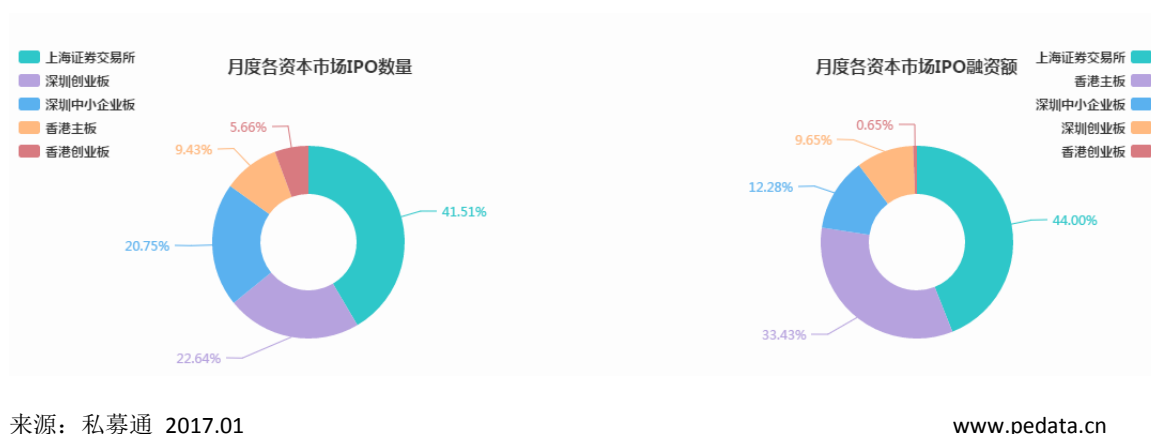
美图公司港股上市，募资将用于拓展智能硬件业务和战略投资等方面

清科 2016 年 12 月 IPO 统计报告

美图公司（01357.HK）成立于 2008 年 10 月，旗下代表产品为“美图秀秀”、“美颜相机”、短视频与直播社区“美拍”以及美图拍照手机。根据其招股书披露，美图公司在上市前有过数轮融资，除隆领投资外，投资方还包括 IDG 资本、创新工场、老虎基金、策源创投、启明创投和 H Capital 等知名投资机构。根据清科旗下私募通统计：2014 年 1 月，启明创投、IDG 资本以及创新工场旗下的美元基金联合投资美图公司 6,000.00 万美元。2014 年 5 月，策源创投和 IDG 资本旗下基金联合老虎基金和 H-Capital 投资美图公司 1.05 亿美元。2015 年 1 月，IDG 资本和启明创投旗下基金、H-Capital、老虎基金和华夏资本联合投资美图公司 1.81 亿美元。2016 年 4 月，汉威资本和招商资本管理等机构投资美图公司数千万美元。此外，美图公司本次上市发行还引入了两家基石投资者，分别为京基实业控股有限公司和 Ports International Enterprises，共投资 1.60 亿美元。

根据美图公司招股书披露，本次上市所募款项净额的 29%（约 12.83 亿元人民币）将用于未来 2 年内部件和原材料采购容量的扩充，以便生产更多的智能手机和其他智能硬件，从而继续拓展智能硬件业务；22.6% 的所募款项净额（约 10.00 亿元人民币）将在未来 2-4 年内用于战略投资和收购，继续投资与自身业务具有协同性的业务。此外，上市所募资金还将用于实施销售及营销计划、继续扩充互联网业务和扩大研发能力等方面。

图 2 12 月份各资本市场 IPO 数量和融资额情况



12 月份共有 53 家主营地在中国大陆的企业上市。其中，登陆上交所 22 家，占比 41.51%；深圳创业板 12 家，占比 22.64%；深圳中小企业板 11 家，占比 20.75%；香港主板 5 家，占比 9.43%；香港创业板 3 家，占比 5.66%。

从募资金额来看，上交所本月共募资约 25.89 亿美元，占比 44%，仍位居首位；受中信建投证券和美图公司募资额的带动影响，香港主板募资位列本月第二，共募集约 19.67 亿美元，占比 33.43%；深圳中小企业板本月募资约 7.23 亿美元，占比 12.28%；深圳创业板本月募资约 5.68 亿美元，占比 9.65%；香港创业板本月募资 0.38 亿美元，占比 0.65%。

清科 2016 年 12 月 IPO 统计报告

退出方面：

根据清科私募通数据统计：2016 年 12 月，53 家 IPO 企业中 31 家企业有 VC/PE 支持，占比 58.49%。IPO 退出共 29 起，涉及机构 64 家和 54 支基金。本月 IPO 退出数量同比上升 20.83%，环比下降 3.33%。以发行价计算，2016 年 12 月 IPO 退出平均回报倍数为 3.71 倍。

表 2 12 月份 VCPE 机构 IPO 退出情况

上市公司简称	投资机构	投资基金	投资回报倍数
浙江仙通	杰特投资	--	2.72
	弘信资本	中山卓成股权投资基金	2.72
	弘信资本	国联卓成创投	2.72
奥联电子	金茂资本	常州金茂新兴产业基金	1.77
	元禾控股	凯风进取创投	1.77
	金茂资本	江苏新材料基金	1.79
	元禾控股	晟唐银科基金	1.77
英维克	秉鸿资本	华川秉鸿创投	4.57
	秉鸿资本	秉原旭股权基金	4.57
弘亚数控	海汇投资	海汇成长创投基中心	15.2
日月股份	上海纳米创投	鸿华股权基金	6.01
英飞特	华睿控股	华睿泰信创投基金	--
	华睿控股	华睿海越光电基金	4.46
	华睿控股	尚志投资基金	2.84
	中科招商	中科东海创投	4.46
贵广网络	航天科工资产管理	--	2.55
	贵州文化产投	贵州省文化产业发展基金	2.55
数字认证	科桥投资	科桥一期基金	4.47
	北京国资	--	--
比音勒芬	暨南投资	--	1.16
	通盈创投	--	1.16
汇金通	海通开元	吉农基金	2.21
	天津合信股权投资	天津合信股权投资基金	2.24
	唯瀚成长股权投资	唯瀚成长基金	1.81
	信缘投资	新麟二期创投	2.21
	九鼎投资	周原九鼎	4.09

清科 2016 年 12 月 IPO 统计报告

中旗股份	九鼎投资	--	4.09
	九鼎投资	--	4.09
容大感光	海富通投资	--	1.65
百合花	道富元通	上海基实投资基金	1.45
	道富资本	道富元通	1.45
	维科创投	--	1.45
武进不锈	建银国际	建银资源久鑫股权基金	1.85
裕同科技	君联资本	联想投资一期人民币基金	12.96
	海捷投资	海捷津杉投资基金	6.06
	前海裕盛资产	--	8.71
亚振家居	盛宇投资	盛宇丹昇创投基金	2.33
美图公司	启明创投	启明创投三期美元基金	--
	华夏资本	--	0.2
	IDG 资本	IDG-Accel China III Investors L.P.	--
	老虎基金	--	--
	IDG 资本	IDG-Accel China Growth Fund III	--
星网宇达	雷石合安投资	雷石天翼股权基金	4.61
家家悦	鑫余投资	鑫余股权投资基金	1.5
	弘章消费创新中心	弘鉴创业投资基金	1.5
	鸿之铭投资	鸿之铭创业基金	1.5
兴业股份	宝沃创投	宝沃创业基金	2.56
	国发创投	国发高新基金	2.09
	泽厚成长投资	--	2.09
中信建投证券	世纪金源投资	--	1.41
	北京国有资本	--	2.15
易明医药	海容资本	天星海容创业基金	2.56
	华金投资	华金天马股权基金	2.71
高争民爆	西藏自治区投资	--	1.9
贝肯能源	九鼎投资	豪石九鼎	2.5
	九鼎投资	国联九鼎	2.5
麦迪科技	集富亚洲	JAFECO Asia Technology Fund IV	6.31
	乾融资本	辰融创投	2.45
	中经合	--	6.31
	元禾控股	中新苏州创投	5.15

清科 2016 年 12 月 IPO 统计报告

华安证券	安徽投资集团	--	9
安车检测	华睿控股	华睿中科基金	3.66
	中洲创投	--	3.66
	江苏华睿	华睿德银基金	2.98
	华睿控股	华睿环保	3.66
星源材质	长园盈佳	--	1.95
	创东方	深圳创东方成长基金	14.01
	辉石资本	--	1.65
	华商鼎盛	华商鼎盛股权基金	1.2
	东方富海	深圳市东方富海创业投资	7.01
	晓扬科技投资	--	11.68
	新恒利达	深圳市昊骏股权投资	1.2
	广东国科创投	国科创投基金	1.2
苏州科达	苏高新创投集团	高锦创投	5.27
	蔚蓝投资	蓝壹创投	--
	蔚蓝投资	蓝贰创投	6.85

来源：私募通 2017.01

www.pedata.cn

星源材质上市，创东方和东方富海等多家机构和基金获得 IPO 退出

星源材质（300568.SZ）成立于 2003 年 9 月，是一家专业从事锂离子电池隔膜研发、生产及销售的新能源、新材料和新能源汽车领域的国家级高新技术企业，也是锂离子电池隔膜有关国家标准的牵头单位和起草编委会副组长单位。2016 年 12 月 1 日，星源材质在深圳创业板上市，发行价为 21.65 元，共募资 6.50 亿人民币。根据其招股书披露，星源材质在上市前有数轮融资。2008 年 1 月，东方富海旗下的基金、创东方旗下基金和晓扬科技投资联合投资星源材质 3,600.00 万元人民币。2009 年 6 月，国信弘盛投资星源材质 700.00 万元人民币。2011 年 9 月，九鼎投资旗下的六支基金联合投资星源材质 1.60 亿元人民币，并于 2014 年 10 月以股权转让的方式退出。2012 年 8 月，海辉资本投资星源材质 1,310.00 万元人民币。2014 年 11 月，华商鼎盛旗下基金、广东国科创投旗下基金、新恒利达旗下基金和长园盈佳联合投资星源材质 1.77 亿元人民币。随着星源材质的上市，共有 8 家投资机构或旗下基金获得 IPO 退出。

九鼎投资、华睿控股和元禾控股本月各实现两起 IPO 退出

本月上市的企业中，除了星源材质，九鼎投资还参与了贝肯能源（002828.SZ）和中旗股份（300575.SZ）的历史融资，并在本月获得 IPO 退出。贝肯能源，总部位于新疆，主要从事油气勘探和开发过程中的钻井工程技术服务及其他油田技术服务。2012 年 12 月 25 日贝肯能源第二次增资，九鼎投资旗下的豪石九鼎和国联九鼎联合向其投资数千万元人民币。按照发行价计算，贝肯能源此次上市，九鼎投资旗下基金获得 2.50 倍回报。中旗股份



清科 2016 年 12 月 IPO 统计报告

成立于 2003 年，总部位于南京，专业从事新型农药等精细化工产品的研发、生产和销售。2010 年 7 月，九鼎投资及旗下的周原九鼎共向其投资 3,600.00 万元人民币。2011 年 1 月，九鼎投资透过旗下投资平台九鼎水星有限公司再次向中旗股份投资数千万元人民币。2010 年 6 月，九鼎投资及旗下基金与中旗股份签订投资协议，主要涉及业绩承诺和投资退出方面的对赌条款，并于 2014 年 7 月终止。2016 年 12 月 20 日，中旗股份在深圳创业板上市，按发行价计算，九鼎投资及旗下基金的投资账面回报约为 4.09 倍。

安车检测（300572.SZ）和英飞特（300582.SZ）上市，华睿控股旗下基金获得 IPO 退出。安车检测成立于 2006 年，是一家机动车检测领域整体解决方案提供商。2010 年 12 月，安车检测第三次增资时引入机构投资者，华睿控股旗下的华睿中科基金和华睿德银基金以及中洲创投联合向其投资 3,500.00 万元人民币。此外，2012 年 7 月安车检测第四次增资时，江苏华睿旗下的华睿环保向其投资数千万人民币。2016 年 12 月 6 日，安车检测在深圳创业板上市，上述机构和基金获得退出。英飞特成立于 2007 年，主要从事 LED 驱动电源的研发、生产、销售和技术服务。2009 年 4 月，睿控股旗下两支基金首次向其进行了数千万人民币的投资。2010 年 3 月，华睿控股旗下基金和盘古中国成长基金共同投资英飞特，其中华睿控股旗下基金向其投资 3,410.00 万元人民币。2011 年 12 月，华睿控股旗下基金联合中科招商旗下基金，再次向安车检测投资 7,888.25 万元人民币。2016 年 12 月 28 日，英飞特在深圳创业板上市，华睿控股旗下基金获得退出。

元禾控股所投企业中也有两家在本月成功上市，分别为：奥联电子（300585.SZ）和麦迪科技（603990.SH）。奥联电子成立于 2001 年，主要从事汽车电子电器零部件产品的研发、生产及销售。2011 年 4 月，元禾控股旗下的凯风进取创投和晟唐银科基金向其投资了 4,000.00 万元人民币，占股 12.00%。2016 年 12 月 29 日，奥联电子在深圳创业板上市，按发行价计算，上述两支基金的投资回报为 1.77 倍。麦迪科技创建于 2005 年初，核心业务为临床医疗管理信息系统系列应用软件产品和临床信息化整体解决方案。2012 年 2 月，麦迪科技曾获得集富亚洲和中经合的数百万人民币的投资。2012 年 7 月，元禾控股旗下的中新苏州创投和乾融资本旗下基金共同投资麦迪科技 1,693.51 万元人民币，占股 9.51%。2016 年 12 月 8 日，麦迪科技在上海证券交易所上市，按发行价计算，中新苏州创投账面回报约为 5.15 倍。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_15099

